

凉山彝族自治州第一人民医院新院区
第一期建设项目

专项债券实施方案财务评估报告



防伪编号: 0282022090048269427
报告文号: 信会师川报字[2023]第
20205号
委托单位: 四川唯理管理咨询有限公司
被审单位名称: 凉山彝族自治州第一人民医院
营业执照号码: 12513400452704658B
事务所名称: 立信会计师事务所(特殊
普通合伙)四川分所
报告日期: 2023-07-20
报备时间: 2023-07-22 14:07
被审单位所在地: 凉山
签名注册会计师: 张宇
康澜



防伪二维码

凉山彝族自治州第一人民医院 2023财务评估报告报告

事务所名称: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所
事务所电话: 028-86781366
传 真: 028-86531112
通 讯 地 址: 四川省成都市府城大道西段399号天府新谷8号楼18楼.
电 子 邮 件: zhouwenli@bdo.com.cn
事务所网址:

业务报告使用防伪编号仅证明该业务报告是由经依法批准设立的会计师事务所出具, 报告的法律责任主体是签字注册会计师及其所在事务所。如业务报告缺乏防伪封面或者防伪封面提供的信息无法正常查询, 请报告使用人谨慎使用。

四川省注册会计师协会
防伪查询电话: 028-85316767、028-85317676
防伪查询网址: <http://www.scicpa.org.cn>



立信会计师事务所(特殊普通合伙)
BDO CHINA SHU LUN PAN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

凉山彝族自治州第一人民医院新院区第一期建设项目
专项债券实施方案财务评估报告

信会师川报字[2022]第 20205 号

凉山彝族自治州第一人民医院:

我们接受委托,对凉山彝族自治州第一人民医院新院区第一期建设项目专项债券实施方案提供财务评估服务。

我们进行财务评估的依据为《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号 预测性财务信息的审核》,贵单位应对项目盈利预测过程、结果及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据对支持这些假设的证据的复核,我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。同时,我们认为,该项目盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的,并按照项目盈利预测编制基础的规定进行了列报。

通过对项目收益与融资自求平衡情况的分析,我们未注意到凉山彝族自治州第一人民医院新院区第一期建设项目拟发行的专项债券在存续期内可能出现无法满足还本付息要求的情形。

附:

凉山彝族自治州第一人民医院新院区第一期建设项目专项债券实施方案财务评估过程

立信会计师事务所(特殊普通合伙)



四川分所

中国·成都

中国注册会计师:



中国注册会计师:



2023年07月20日

凉山彝族自治州第一人民医院新院区第一期建设项目
专项债券实施方案财务评估过程

目录

一、凉山州经济发展情况简介 1

二、项目简介..... 1

三、政策依据..... 2

四、财务评估过程 3

 1、项目投资预算..... 3

 2、投资资金来源..... 3

 3、项目收益预测..... 4

 4、项目现金流平衡表..... 6

五、风险分析..... 8

六、评估结论..... 8

七、免责条款..... 9

一、凉山州经济发展情况简介

凉山彝族自治州位于四川省西南部，1935 年中央红军长征过凉山，彝海结盟成为党的民族政策实践的开篇典范，1950 年凉山解放，1952 年成立凉山彝族自治州，1956 年实行民主改革从奴隶社会“一步跨千年”直接进入社会主义社会，1978 年与原西昌专区合并成立新的凉山彝族自治州，2017 年被命名为“全国民族团结进步创建示范州”。全州幅员 6.04 万平方公里，辖 15 县 2 市，州府西昌市被誉为“一座春天栖息的城市”“航天城”“月亮城”，木里县是全国仅有的两个藏族自治县之一，境内有彝、汉、藏、回、蒙等 14 个世居民族，总人口 533.11 万，其中彝族占 54.16%，是全国最大的彝族聚居区、四川民族类别和少数民族人口最多的地区。凉山地貌复杂多样，海拔最高为 5958 米的木里恰朗多吉峰，最低为 305 米的雷波大岩洞金沙江谷底，属亚热带季风气候区，是全国知名的资源富集地区。清洁能源富甲天下，水能资源技术可开发量 7000 多万千瓦、占全国的 15%。生态旅游资源绚丽多彩，有 A 级景区 51 个，邛海泸山、泸沽湖、西昌卫星发射中心等闻名中外。绿色农业资源丰富多样，是全国农产品优势区、发展绿色特色农业的最适宜区。民族文化资源独具魅力，彝族“火把节”被推荐申报世界“人类非物质文化遗产名录”。战略资源得天独厚，轻稀土氧化物、有色金属、钒钛磁铁矿保有储量分别居全国第二和全省第一、第二位，是攀西国家战略资源创新开发试验区核心区域。

经省统计局审定，2021 年全年地区生产总值（GDP）达到 1901.18 亿元，比上年增长 7.2%。其中：第一产业增加值 431.63 亿元，增长 7.0%，对经济增长的贡献率为 22.9%；第二产业增加值 650.90 亿元，增长 8.4%，对经济增长的贡献率为 38.5%；第三产业增加值 818.65 亿元，增长 6.4%，对经济增长的贡献率为 38.6%。三次产业比重为 22.7:34.2:43.1。

年末常住人口 487.4 万人，比上年末增加 1.4 万人，其中城镇人口 188.4 万人，乡村人口 299 万人。常住人口城镇化率 38.66%。年末户籍人口 538.25 万人，增长 0.96%。其中：少数民族人口为 311.85 万人，占总人口的 57.94%；彝族人口为 293.65 万人，占总人口的 54.56%。

二、项目简介

建设地点：西昌市长安街道办事处小庙村。

建设内容：总建筑面积 151108 平方米，项目包括建设神经医学中心、心脏医学中心、消化医学中心、肾病医学中心、急危重症创伤医学中心、呼吸医学中心及其他保障设施和生活服务建筑群。并配套建设医院纯水系统工程、放射防护与屏蔽工程、实验室净化工程、污水处理站、医疗气体工程、物流工程及室外公用工程。其中地上建筑面积 109867 平方米，地下建筑面积 41251 平方米。

项目总投及建设期限：

本项目投资总额为 130,790.00 万元，其中：工程建设费用 112,147.06 万元，占总投资的 85.75%，工程建设其他费用 7,860.57 万元，占总投资的 6.01%，预备费 3,322.37 万元，占总投资的 3.03%，建设期利息 7,360.00 万元，占总投资的 5.14%，债券发行费用 100.00 万元，占总投资的 0.08%。

本项目建设期约 31 个月，即 2023 年 9 月至 2026 年 3 月。

三、政策依据

2017 年 6 月 2 日，财政部发布的《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）中明确提出，在严格执行法定限额管理，地方政府专项债务余额不得突破专项债务限额的前提下，鼓励有条件的地方立足本地区实际，围绕省（自治区、直辖市）党委、政府确定的重大战略，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还，项目成熟一个、推进一个。

国务院总理李克强 2019 年 9 月 4 日主持召开国务院常务会议，部署精准施策加大力度做好“六稳”工作；确定加快地方政府专项债券发行使用的措施，带动有效投资支持补短板扩内需。

会议确定，根据地方重大项目建设需要，按规定提前下达明年专项债部分新增额度，确保明年初即可使用见效，并扩大使用范围，重点用于铁路、轨道交通、城市停车场等交通基础设施，城乡电网、天然气管网和储气设施等能源项目，农林水利，城镇污水垃圾处理等生态环保项目，职业教育和托幼、医疗、养老等民生服务，冷链物流设施，水电气热等市政和产业园区基础设施。专项债资金不得用于土地储备和房地产相关领域、置换债务以及可完全商业化运作的产业项目。

根据财预〔2017〕89 号文件精神，结合贵单位之现实情况和凉山州年度预算和发债计划，本项目拟部分采用政府专项债券方式融资，以解决项目资金需求。

四、财务评估过程

本项目实施方案分析结果显示，专项债券存续期内债券本息资金覆盖率为 1.31 倍，显示本项目收益对债券具有较强的偿付能力，通过该项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本项目拟发行的专项债券在存续期内可能出现无法满足还本付息要求的情形。下文具体说明我们从项目投资、项目融资和项目现金流等方面的评估分析过程。

1、项目投资预算

本项目预计投资金额为 130,790.00 万元，其中不包含建设期债券利息，债券发行费用的投资总额共计 123,970.00 万元。

投资测算中，因发债利率发行时随行就市确定，我们参考已完成招标的 2022 年四川省政府专项债券的利率确定暂按 3.20% 的固定年利率进行测算。债券发行费用按发行债券金额的 0.1% 计入测算。

本项目具体投资预算及投资计划进度表详见下表 1：

表 1 投资预算及投资计划进度表

金额单位：万元					
序号	费用名称	2023	2024	2025	合计
1	工程建设费用	43,389.50	61,985.00	18,595.50	123,970.00
2	建设期利息	960.00	2,560.00	3,200.00	6,720.00
3	发行费用	30.00	50.00	20.00	100.00
	合计	44,379.50	64,595.00	21,815.50	130,790.00
	投资进度	33.93%	49.39%	16.68%	

2、投资资金来源

本项目计划投资 130,790.00 万元，其中，拟通过发行政府债券的方式筹集资金 100,000.00 万元，剩余 30,790.00 万元由自筹资金和财政资金解决。

拟发行的债券计划存续期限为 10 年，自发行之日起算，利息每半年支付一次，2031 年开始分期还本。

表 2-1 债券还本付息计划表

金额单位：万元								
年份	2023	2024	2025	2026-2031	2032	2033	2034	合计
债券发行	30,000.00	50,000.00	20,000.00					100,000.00

年份	2023	2024	2025	2026-2031	2032	2033	2034	合计
建设期利息	-1600.00	-2,560.00	-3,200.00					-6,720.00
经营期利息		-		-19,200.00	-3,200.00	-1600.00	-640.00	-25,280.00
本金偿还					-50,000.00	-30,000.00	-20,000.00	-100,000.00

本项目预计 2026 年竣工，预计首次偿还利息在项目建设期间，故建设期债券利息 6,720.00 万元，已计入项目投资总额并通过自筹资金和财政资金偿还。

3、项目收益预测

以以下业务收入、成本费用测算数据由贵单位提供，我们对相关数据进行了分析。经过分析，我们未发现收益预测存在重大不合理的情形。

项目运营期内收入、成本费用预测数据如下：

表 3-1 项目经营收入预测表

金额单位：万元

收入项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	合计
1.门诊收入	5,951.40	12,894.70	13,886.60	14,878.50	15,870.40	15,870.40	15,870.40	15,870.40	15,870.40	126,963.20
门诊人次 (人次/年)	109	109	109	109	109	109	109	109	109	
单次门诊收入 (元/人次)	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00	
2.住院收入	16,028.77	34,729.01	37,400.47	40,071.93	42,743.39	42,743.39	42,743.39	42,743.39	42,743.39	341,947.15
年住院人数	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	
单次住院费用 (元/次)	9,275.91	9,275.91	9,275.91	9,275.91	9,275.91	9,275.91	9,275.91	9,275.91	9,275.91	
运营效率	0.60	0.65	0.70	0.75	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	
项目收入合计	21,980.17	47,623.71	51,287.07	54,950.43	58,613.79	58,613.79	58,613.79	58,613.79	58,613.79	468,910.35

表 4-1 项目经营成本费用预测表

金额单位：万元

成本项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	合计
1.人员工资	5,300.00	5,459.00	5,622.77	5,791.45	5,965.20	6,144.15	6,328.48	6,518.33	6,713.88	53,843.26
2.燃料动力费	1,978.22	4,286.13	4,615.84	4,945.54	5,275.24	5,275.24	5,275.24	5,275.24	5,275.24	42,201.93
3.管理费	1,590.00	1,637.70	1,686.83	1,737.44	1,789.56	1,843.25	1,898.54	1,955.50	2,014.16	16,152.98
4.外购材料费	8,792.07	19,049.48	20,514.83	21,980.17	23,445.52	23,445.52	23,445.52	23,445.52	23,445.52	187,564.14
5.修理费	263.76	571.48	615.44	659.41	703.37	703.37	703.37	703.37	703.37	5,626.92
项目成本合计	17,924.05	31,003.80	33,055.71	35,114.01	37,178.88	37,411.52	37,651.14	37,897.96	38,152.17	305,389.24

依据贵单位提供的资料文件和贵单位提供的收入、成本费用测算过程等信息，我们对以上数据进行了分析。经过分析，我们未发现上述收益预测存在重大不合理的情形。

4、项目现金流平衡表

根据贵单位提供的投资、融资、收益预测数据，我们得到如下项目现金流平衡表（金额单位：万元）：

表 5-1 项目现金流平衡表

年份	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	合计
项目投资现金流													
工程建设投资	-55,498.50	-43,165.50	-24,666.00										-123,970.00
建设期债券利息	-1600.00	-2,560.00	-3,200.00										-6,720.00
发行费用	-50.00	-30.00	-20.00										-100.00
项目融资现金流													
自有资金	7,148.50	15,755.50	7,886.00										30,790.00
债券发行收入	50,000.00	30,000.00	20,000.00										100,000.00
经营期债券利息				-3,200.00	-3,200.00	-3,200.00	-3,200.00	-3,200.00	-3,200.00	-3,200.00	-1600.00	-640.00	-25,280.00
债券本金偿还										-30,000.00	-50,000.00	-20,000.00	-100,000.00
经营现金流													
经营收入				21,980.17	47,623.71	51,287.07	54,950.43	58,613.79	58,613.79	58,613.79	58,613.79	58,613.79	468,910.35
经营支出				-17,924.05	-31,003.80	-33,055.71	-35,114.01	-37,178.88	-37,411.52	-37,651.14	-37,897.96	-38,152.17	-305,389.24
现金流汇总													
当年净现金流				856.12	13,419.91	15,031.36	16,636.42	18,234.91	18,002.27	-12,237.35	-31,524.17	-178.38	38,881.11
当年年末累计现金结余				856.12	14,276.03	29,307.39	45,943.81	64,178.72	82,181.00	69,943.65	38,419.48	38,881.11	

说明：

4.1 表中负数值表示现金流出

4.2 当年净现金流=项目投资现金流+项目融资现金流+经营现金流+其他支出现金流；当年年末累计现金结余=当年净现金流+上年年末的累计现金结余。

基于以上投资、融资和收入成本现金流分析，我们未注意到项目投资所需资金存在缺口的情形。各年累计现金结余均为正值说明，该项目各年现金流在完成偿还专项债券本金和利息的前提下仍有富余，显示出项目具有较好的盈利能力和偿债能力。

五、风险分析

本项目的主要偿债资金来源于项目经营收益。根据盈利预测数据，专项债券存续期内，项目经营产生的收益可覆盖债券本息，且存续期满偿还债券本金后，仍有 38,241.11 万元的剩余现金结余。

为测试项目经营过程中的波动是否会对债券本息偿还造成重大影响，我们选取对收入影响重大的年住院人数进行敏感性分析。假设住院人数每年同时最大变动 10%时，分析结果如下表 6 所示，本息覆盖倍数仍然大于 1.10，显示了该项目较强的偿债稳定性和抗风险能力。

表 6 敏感性分析结果表

因素	-10%	-5%	0%	5%	10%
年住院人数	1.17	1.24	1.31	1.37	1.44

通过以上敏感性分析，我们认为本项目专项债券的本息保障程度较高。若未来经营中上述因素大幅低于预期导致暂时的经营现金流紧张，仍可在满足债务限额、保证本息覆盖倍数等前提条件下周转发行专项债券或通过自有资金追加等方式偿还本次债券本息。

六、评估结论

根据财政部发布的财预〔2017〕89 号文件精神，本项目可以通过发行政府专项债券进行融资建设，并以经营期内项目经营活动产生的充足、稳定现金流作为专项债券本息偿还的资金来源。

通过该项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本项目拟发行的专项债券在存续期内可能出现无法满足还本付息要求的情形。

七、免责条款

1、我们假设提供给我们所有资料真实、准确、完整和有效。

2、由于贵单位在编制预测方案中运用了一系列假设，包括有关未来事项和推测性的假设，而未来事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本报告之内容，是对项目预测数据过程及其结果进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据准确性承担保证责任。

3、本报告之内容，是以当前经济社会环境及未来平稳发展为前提条件，未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评价范围。

4、本报告仅供贵单位申请本次专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。



营业执照

(副本)



统一社会信用代码 915101005800280418

名称 立信会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所
类型 特殊普通合伙企业分支机构
营业场所 中国(四川)自由贸易试验区成都高新区府城大道西段399号8栋18层2号
负责人 肖菲
成立日期 2011年8月5日
营业期限 2011年8月5日至永久
经营范围 审查企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训;法律、法规规定的其他业务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

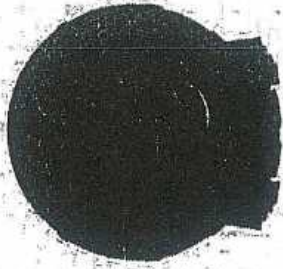


登记机关



企业信用信息公示系统网址: <http://gsxt.scaic.gov.cn> <http://gsxt.creditchina.gov.cn> 中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

提示:请于每年1月1日至6月30日报。企业出资情况,股权变更情况,知识产权出质登记,行政许可,行政处罚及其他依法应当公示的信息应在信息产生后20个工作日内公示



会计师事务所分所

执业证书

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）四川分所

负责人：肖菲

经营场所：成都高新区府城大道西段399号天府新谷8栋18层2号

分所执业证书编号：310000065102

批准执业文号：川财审批(2009)119号

批准执业日期：2009年11月17日



说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：四川省财政厅
2022年5月25日

中华人民共和国财政部制



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from



同意调入

Agree the holder to be transferred to

立信四川分所

事务所
CPAs

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 /y 月 /m 日 /d

姓名 性别 出生日期 工作单位 身份证号码
Full name Sex Date of birth Working unit Identity card No.
张 男 1969-07-26 四川普信会计师事务所有限公司 360111690726003



10



年度检验登记
Annual Renewal Registration

合格专用章

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal



证书编号
No. of Certificate

510100200404



批准注册协会：四川省
Authorized Institute of CPAs

发证日期
Date of Issuance

1996 年 /y 11 月 /m 20 日 /d



证书编号:
No. of Certificate

四川省注册会计师协会

批准注册协会:
Authorized Institute of

发证日期:
Date of Issuance

年 月 日
/y /m /d

姓名 Full name 康瀚
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1987-10-02
工作单位 Working unit 四川央济华瑞中会计师事务所有限公司
身份证号码 Identity card No. 511325198710023030



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

女信四川

事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

证书编号:
No. of Certificate

四川省注册会计师协会

批准注册协会:
Authorized Institute of

发证日期:
Date of Issuance

年 月 日
/y /m /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

四川央济华瑞中

事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs



510101450009